



**POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE
KLIENTA W MTFI S.A.**

I. Postanowienia ogólne

§ 1 Cel i zakres

1. Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta w mTFI S.A. (dalej: „Polityka”) określa stosowane przez Towarzystwo zasady działania wprowadzone w celu uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku.
2. Polityka została sporządzona i wprowadzona do stosowania na podstawie:
 - 1) art. 83c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
 - 2) art. 65 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.
3. Towarzystwo stosuje zasady i procedury zapobiegania nieprawidłowym praktykom, w tym praktykom, w przypadku których można przewidywać, że wpłynęłyby negatywnie na stabilność i integralność rynku, jak również stosuje zasady i procedury zapewniające sprawiedliwe traktowanie Klientów.
4. Za aktualizację Polityki odpowiada Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
5. Za wprowadzenie i stosowanie Polityki odpowiada Zarząd.

§ 2 Definicje

Określenia użyte w Polityce oznaczają:

- 1) **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy;
- 2) **Klient** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Towarzystwem Umowę
- 3) **Podmiot Wykonujący Zlecenie** – podmiot wykonujący zlecenie przekazane przez Towarzystwo w ramach wykonywania Usługi Zarządzania,
- 4) **Towarzystwo, mTFI** – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- 5) **Umowa** - Umowa zawarta pomiędzy mTFI a Klientem, na podstawie, której Towarzystwo świadczy Usługę Zarządzania.
- 6) **Usługa Zarządzania** – usługa zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych świadczona przez mTFI na podstawie zawartej z Klientem Umowy.
- 7) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 8) **DND** – Departament Nadzoru, jednostka organizacyjna mTFI, sprawująca nadzór nad zgodnością z prawem działalności prowadzonej w mTFI,
- 9) **Zarządzający** – osoby podejmujące decyzje inwestycyjne w imieniu i na rachunek Klienta w ramach Usługi Zarządzania.

II. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 3 Zasady ogólne

1. Celem działań podejmowanych w ramach Usługi Zarządzania jest realizacja uzgodnionej strategii inwestycyjnej, zgodnie z zawartą Umową.

2. W ramach Usługi Zarządzania, Towarzystwo realizuje zasadę uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów m.in. koncentrując się na:
 - 1) na wyborze odpowiedniego Podmiotu Wykonującego Zlecenie,
 - 2) ocenie przesłanek branych pod uwagę przy wyborze Podmiotu Wykonującego Zlecenie,
 - 3) otoczeniu rynkowym tak aby dążyć do wzrostu wartości portfela Klienta.
3. Towarzystwo świadcząc Usługę Zarządzania nie wykonuje zleceń składanych przez Towarzystwo w imieniu i na rachunek Klientów w ramach Usługi Zarządzania. W zakresie wykonywania zleceń Towarzystwo przekazuje je podmiotom prowadzącym działalność maklerską w zakresie wykonywania zleceń lub zbycia Instrumentów Finansowych, poza przypadkami w których ze względu na charakter Instrumentu Finansowego, instrumenty te nie są notowane na żadnym rynku (wówczas Towarzystwo przekazuje zlecenie do podmiotu zbywającego te instrumenty) lub zwyczajowo obrót tymi instrumentami dokonywany jest przede wszystkim na rynku międzybankowym (wówczas Towarzystwo przekazuje zlecenie do banku operującego na rynku międzybankowym).

§ 4 Równe traktowanie Klientów

1. Towarzystwo traktuje wszystkich Klientów w sposób równy, w tym w szczególności powstrzymuje się od działań, które powodują lub mogą powodować uprzywilejowanie:
 - 1) Interesów jakiegokolwiek grupy Klientów w stosunku do interesów innej grupy Klientów,
 - 2) Interesów jakiegokolwiek Klienta w stosunku do interesów pozostałych Klientów.
2. Towarzystwo działając w najlepiej pojętym interesie Klienta nie różnicuje traktowania zleceń w zależności od Klienta, rodzaju zarządzanego portfela, czy strategii inwestycyjnej.

§ 5 Wybór Podmiotu Wykonującego Zlecenie

1. W Towarzystwie tworzy się listę Podmiotów Wykonujących Zlecenia, która jest udostępniana na stronie internetowej mTFI. Lista Podmiotów Wykonujących Zlecenia w ramach Usługi Zarządzania stanowi załącznik nr 1 do Polityki.
2. Wszystkie Podmioty Wykonujące Zlecenia tego samego rodzaju są traktowane przez Towarzystwo w jednakowy sposób, co oznacza, że obowiązują je te same kryteria oceny.
3. Przy tworzeniu listy Podmiotów Wykonujących Zlecenia pod uwagę brana jest przede wszystkim wytyczna uzyskania jak najlepszego wyniku dla Klienta.
4. Towarzystwo ustala względną wagę, jaką przypisuje się poszczególnym czynnikom, o których mowa w ust. 6.
5. Towarzystwo, ustalając względną wagę, bierze w szczególności pod uwagę:
 - 1) charakterystykę Klienta, w tym jego kategorię,
 - 2) specyfikę danego zlecenia,
 - 3) cechy Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem składanego zlecenia,
 - 4) rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania.

6. W sytuacji, w której zlecenie można zrealizować w więcej niż w jednym systemie wykonania zleceń, Towarzystwo dokonuje wyboru Podmiotu Wykonującego Zlecenie biorąc pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) cenę Instrumentu Finansowego,
 - 2) całkowite koszty realizacji zlecenia, o ile nie są zawarte w cenie, w tym opłaty pobierane przez Podmiot Wykonujący Zlecenie, opłaty związane z rozliczeniem transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia,
 - 3) czas realizacji zlecenia,
 - 4) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia zlecenia,
 - 5) wielkość zlecenia,
 - 6) charakter zlecenia,
 - 7) inne aspekty w szczególności sprawność operacyjną, niezawodność Podmiotu wykonującego Zlecenie dotychczasową współpracę Towarzystwa z Podmiotem Wykonującym Zlecenie.
7. Zlecenia będą przekazywane do Podmiotu Wykonującego Zlecenie, które według oceny Towarzystwa najlepiej je zrealizuje.
8. Towarzystwo składa zlecenia nabycia bądź odkupu w celu umorzenia jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio do danego towarzystwa funduszy inwestycyjnych emitującego lub zbywającego te tytuły uczestnictwa, chyba że towarzystwo wskaże inny podmiot, który będzie przyjmował te zlecenia. Nie dotyczy to certyfikatów inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym.

§ 6 Realizacja zleceń

1. W przypadku Instrumentów Finansowych notowanych na rynkach zorganizowanych transakcja dokonywana jest co do zasady na rynku zorganizowanym. Decyzję o wyborze do realizacji danego zlecenia Podmiotu Wykonującego Zlecenie podejmuje Zarządzający, biorąc pod uwagę czynniki wskazane poniżej, z uwzględnieniem przypisanej do niej wagi:
 - 1) całkowite koszty realizacji zlecenia, o ile nie są zawarte w cenie, w tym opłaty pobierane przez Podmiot Wykonujący Zlecenie, opłaty związane z rozliczeniem transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia – 80%,
 - 2) czas realizacji zlecenia oraz inne aspekty w szczególności sprawność operacyjną, niezawodność Podmiotu wykonującego Zlecenie dotychczasową współpracę Towarzystwa z Podmiotem Wykonującym Zlecenie, wielkość zlecenia – 20%.
2. Transakcje dotyczące ETF i obligacji mogą zostać zrealizowane poza obrotem zorganizowanym, o ile możliwe jest uzyskanie lepszych niż na rynku zorganizowanym warunków. Dla pozostałych instrumentów finansowych, jeżeli realizacja zlecenia na rynku zorganizowanym trwałaby dłużej niż 5 dni roboczych, a poza obrotem zorganizowanym realizacja zlecenia nastąpi w ciągu 5 dni roboczych, wówczas transakcję realizuje się poza obrotem zorganizowanym.
3. W przypadku zleceń realizowanych poza rynkiem zorganizowanym decyzję o wyborze do realizacji danego Podmiotu Wykonującego Zlecenie podejmuje Zarządzający, biorąc pod uwagę czynniki wskazane poniżej z uwzględnieniem przypisanej do nich wagi:
 - 1) cenę Instrumentu Finansowego, całkowite koszty realizacji zlecenia, o ile nie są zawarte w cenie, w tym opłaty pobierane przez Podmiot Wykonujący Zlecenie,

opłaty związane z rozliczeniem transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia – 80%,

- 2) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia zlecenia oraz inne aspekty w szczególności sprawność operacyjną, niezawodność Podmiotu wykonującego Zlecenie dotychczasową współpracę Towarzystwa z Podmiotem Wykonującym Zlecenie, wielkość zlecenia, czas realizacji zlecenia – 20 %,
 - 3) w sytuacji, w której czas realizacji zlecenia byłby dłuższy niż 5 dni roboczych, mTFI bierze pod uwagę kryterium czasu realizacji zlecenia oraz niezawodność podmiotu, dotyczy to głównie transakcji o stosunkowo dużej wartości.
4. Polityka nie ma zastosowania do transakcji zaciągania pożyczek, nabywania papierów wartościowych na rynku pierwotnym w ramach oferty pierwotnej.

III. Obowiązki informacyjne

1. Towarzystwo, przed zawarciem z Klientem Umowy, przekazuje Klientowi, w celu uzyskania jego zgody na stosowanie Polityki informacje dotyczące zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz listę Podmiotów Wykonujących Zlecenia.

IV. Monitoring

1. Skuteczność zasad wdrożonych na podstawie niniejszej Polityki monitorowana jest przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami.
2. DND weryfikuje prowadzenie monitoringu, o którym mowa w ust. 1 i przekazuje wnioski Zarządowi Towarzystwa.
3. Przegląd Polityki dokonywany jest przynajmniej raz w roku kalendarzowym oraz w każdym przypadku, w którym nastąpi:
 - 1) istotna zmiana organizacyjna w Towarzystwie,
 - 2) zmiana przepisów powszechnie obowiązującego prawa mająca wpływ na realizację zasad określonych w Polityce.

V. Zmiana Polityki

1. Towarzystwo ma prawo do wprowadzania zmian w Polityce.
2. Towarzystwo informuje o istotnych zmianach w Polityce poprzez udostępnienie zmian na stronie internetowej Towarzystwa oraz jednocześnie powiadomienie Klienta w formie elektronicznej o adresie strony internetowej mTFI i o miejscu na tej stronie, gdzie informacja jest opublikowana, chyba że Klient nie zgodził się na przekazywanie informacji w takiej formie.
3. Jeżeli Klient nie zgodził się na przekazywanie informacji o istotnych zmianach w Polityce w sposób określony w ust. 2, Towarzystwo udostępnia Klientowi zmiany w Polityce przy użyciu trwałego nośnika informacji.
4. Zmiany wchodzi w życie w odniesieniu do Klienta, jeżeli Klient nie wypowiedział Umowy w terminie przewidzianym w regulaminie świadczenia Usługi Zarządzania.
5. Przyjmuje się, że w przypadku, gdy Klient nie wypowiedział Umowy, zgodnie z ust. 4, Klient wyraża zgodę na istotne zmiany w przyjętych Polityce.
6. Zmiany załącznika nie stanowią zmiany Polityki i są niezwłocznie publikowane na stronie internetowej Towarzystwa.
7. Aktualizację załącznika nr 1 prowadzi Departament Operacji i Rozliczeń.

VI. Żądanie Klienta udowodnienia, że mTFI działało zgodnie z Polityką

1. Klient korzystający z Usługi Zarządzania ma prawo, w każdym czasie, zwrócić się do Towarzystwa z żądaniem udowodnienia, że w odniesieniu do danego zlecenia Towarzystwo działało zgodnie z Polityką.
2. Towarzystwo musi być w stanie udowodnić Klientowi, na jego żądanie, że działało zgodnie z wdrożoną Polityką,
3. Towarzystwo niezwłocznie przygotowuje odpowiedź na żądanie Klienta.

Załącznik nr 1 - Lista Podmiotów Wykonujących Zlecenia

Lista zostanie uzupełniona w sytuacji aktywowania Usługi Zarządzania.